
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 18/4 2023

Dan Sand Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Flex Modul A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 18. april 2023

Direktion

Dan Sand Jensen
Direktør

Brian Søndergaard Hansen
Direktør

Bestyrelse

Peter Thorsen
Formand

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Claus Porsgaard

Brian Søndergaard Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Flex Modul A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 18. april 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne33762

Selskabsoplysninger

Selskabet	Flex Modul A/S Parallelvej 5 7830 Vinderup Telefon: 97 44 23 33 Email: info@flexmodul.dk Hjemmeside: www.flexmodul.dk CVR-nr: 17 91 90 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
Bestyrelse	Peter Thorsen, formand Kjeld Ostenfeldt Mathiesen Claus Porsgaard Brian Søndergaard Hansen
Direktion	Dan Sand Jensen Brian Søndergaard Hansen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	1.825	16.275	15.370	6.703	4.956
Resultat af ordinær primær drift	-4.556	11.225	11.187	3.332	2.157
Resultat før finansielle poster	-4.556	11.225	11.187	3.335	2.157
Resultat af finansielle poster	-832	-434	-382	-773	-709
Årets resultat	-4.165	8.502	8.421	1.985	1.125
Balance					
Balancesum	111.878	76.786	55.205	51.154	45.855
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33.125	23.096	4.996	16.046	16.715
Egenkapital	15.059	19.224	17.360	8.858	5.609
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	18.127	4.259	23.369	5.022	-4.402
- investeringsaktivitet	-28.088	-20.781	-17.598	-6.213	-716
- finansieringsaktivitet	10.445	10.657	70	735	5.627
Årets forskydning i likvider	483	-5.866	5.841	-455	509
Antal medarbejdere	91	72	56	40	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-4,1%	14,6%	20,3%	6,5%	4,7%
Soliditetsgrad	13,5%	25,0%	31,4%	17,3%	12,2%
Egenkapitalforrentning	-24,3%	46,5%	64,2%	27,4%	20,1%

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Moderselskab				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-2.860	9.385	11.762	4.284	2.040
Resultat af ordinær primær drift	-10.104	4.382	7.626	941	-722
Resultat før finansielle poster	-10.104	4.382	7.626	933	-735
Resultat af finansielle poster	3.743	5.031	2.418	1.162	1.620
Årets resultat	-4.165	8.502	8.421	1.985	1.125
Balance					
Balancesum	97.426	58.275	45.328	32.727	25.921
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.508	5.001	4.071	6.440	845
Egenkapital	15.059	19.224	17.360	8.858	6.813
Antal medarbejdere	91	72	56	40	39
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-10,4%	7,5%	16,8%	2,9%	-2,8%
Soliditetsgrad	15,5%	33,0%	38,3%	27,1%	26,3%
Egenkapitalforrentning	-24,3%	46,5%	64,2%	25,3%	18,1%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Flex Modul er en ledende aktør på markedet for præfabrikeret modulbyggeri. Koncernens aktiviteter bygger på 28 års erfaring.

Flex Modul-koncernens hovedaktiviteter omfatter salg, produktion og opførelse af præfabrikeret modulbyggeri i hoved- eller totalentreprise.

Projekterne spænder fra opførelse af boligbyggeri, institutions- og skolebyggeri, kontorbyggeri og til salg og produktion af standardmoduler/ -pavilloner til udlejningsmarkedet, som forhandles gennem datterselskabet Flex Modul Rental A/S, hvor modulerne markedsføres under varemærket Flexicubes®.

Flex Modul-koncernen vægter bæredygtighed højt, hvorfor der arbejdes med at sikre, at koncernens produkter udføres i bæredygtige materialer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på DKK 4.165.297, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 15.058.970.

Regnskabsåret 2022 har været præget af et yderst højt aktivitetsniveau samtidig med færdiggørelse og indflytning i selskabets nye kontor- og produktionsfaciliteter. Derudover har de markante prisstigninger, den usikre leverancesikkerhed og mangel på faglært arbejdskraft udgjort betydelige udfordringer bevirket at specielt to enkeltstående projekter har været tabsgivende. Dette har tilsammen resulteret i et realiseret underskud, som endte langt fra ledelsens forventninger til året.

De tabsgivende projekter er begge afleveret til bygherren, og de negative konsekvenser er medtaget i årsregnskabet.

Ledelsen anser koncernens resultat som værende stærkt utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 15.059 t.kr. pr. 31 december 2022 mod 19.224 t.kr. i 2021. Koncernen har i regnskabsåret 2022 haft stor aktivitet i datterselskabet Flex Modul Rental A/S, hvorfor der i lighed med 2021 er sket en stor udvidelse af porteføljen af udlejningsmoduler.

På trods af prisstigninger samt færdiggørelse af selskabets produktionsfaciliteter har koncernen i regnskabsåret 2022 genereret positive pengestrømme på 483 t.kr. Udviklingen har kunnet håndteres indenfor koncernens eksisterende finansieringsrammer.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Virksomhedens anvendelse af råvarer til produktionen udgør grundet de væsentlige prisudsving, som eksisterer på markedet - en særlig risiko. Denne risiko er dog til dels håndteret i de kontraktvilkår selskabet benytter. Disse risici vurderes med erfaringen fra 2022 ikke at afvige fra, hvad der er sædvanlig for branchen. Endvidere er selskabets ordrebeholdning optaget med baggrund i det nye prisniveau.

Kreditrisici

Koncernens kundeportefølje består primært af offentlige og større velrenommerede virksomheder, som vurderes at have en god kreditværdighed. Der foretages løbende kreditvurdering af kunderne og risici forsøges minimeret via betalingsbetingelser og bankgarantier som reducerer eksponering.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Flex Modul har ved indgangen til 2023 en ordrebeholdning på DKK 123.000.000 som sammenlagt med de løbende rammeaftaler sikrer en stor del af den budgetterede omsætning for 2023.

Strategien frem mod 2024 fokuserer på en fuld udnyttelse af produktionskapaciteten, men med fokus på rentabilitet. Det er ledelsens mål i endnu højere grad at fokusere på det bæredygtige byggeri som markant efterspørges af vores kunder. Med vores konstruktions- og materiale vægt lagt på træ ser vi ind i et stort vækstpotentiale. Med afsæt i ovenstående ordrebeholdning forventer ledelsen at koncernens resultat i 2023 bliver i størrelsesordenen DKK 8.000.000, hvilket stadig ligger under målsætningen for selskabet.

Eksternt miljø

Flex Modul-koncernen vægter bæredygtighed højt, hvorfor der arbejdes med at tilsikre, at koncernens byggerier udføres med bæredygtighed i fokus. Selskabet arbejder desuden kontinuerligt på at reducere energiforbruget både i produktionen og på byggepladserne.

Selskabet er bevidst om ansvaret i forhold til såvel det eksterne som det interne miljø, og tager de nødvendige hensyn ved udførelse af de enkelte arbejdsopgaver, samt i miljøforhold i selskabets ydelser og leverancer til kunderne.

Videnressourcer

For at indfri koncernens mål skal der løbende ansættes yderligere medarbejdere både administrativt og ikke mindst til produktionen. Derfor har Flex Modul fortsat bl.a. en byggerioperatør uddannelse i samarbejde med de 4 omkringliggende kommuner, UCH og Skive College. Dette samarbejde skal tilvejebringe yderligere kvalificeret arbejdskraft til vores modulproduktion.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		1.824.648	16.274.687	-2.859.717	9.385.321
Distributionsomkostninger	1	-4.145.852	-3.060.732	-4.145.852	-3.050.732
Administrationsomkostninger	1	-2.235.110	-1.989.003	-3.098.820	-1.952.995
Resultat før finansielle poster		-4.556.314	11.224.952	-10.104.389	4.381.594
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	4.060.520	5.398.421
Finansielle indtægter	3	387.348	57.429	387.348	57.429
Finansielle omkostninger	4	-1.219.171	-491.106	-704.700	-425.033
Resultat før skat		-5.388.137	10.791.275	-6.361.221	9.412.411
Skat af årets resultat	5	1.222.840	-2.289.260	2.195.924	-910.396
Årets resultat	6	-4.165.297	8.502.015	-4.165.297	8.502.015

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		33.253.567	8.707.934	33.253.567	8.707.934
Produktionsanlæg og maskiner		4.401.992	2.875.610	4.401.992	2.875.610
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34.064.184	29.555.743	1.078.623	1.170.732
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.733.529	8.592.098	0	3.434.241
Materielle anlægsaktiver	7	73.453.272	49.731.385	38.734.182	16.188.517
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	21.192.353	17.131.833
Finansielle anlægsaktiver		0	0	21.192.353	17.131.833
Anlægsaktiver		73.453.272	49.731.385	59.926.535	33.320.350
Varebeholdninger	9	1.630.530	1.141.234	1.630.530	1.141.234
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.802.694	11.616.693	25.236.833	11.544.669
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	7.694.936	8.374.951	7.694.936	8.374.951
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	200.000
Andre tilgodehavender		1.966.677	2.655.245	1.966.677	1.078.597
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		359.206	2.825.775	0	2.175.377
Periodeafgrænsningsposter	11	235.568	188.357	235.568	188.357
Tilgodehavender		36.059.081	25.661.021	35.134.014	23.561.951
Likvide beholdninger		735.380	251.947	735.380	251.947
Omsætningsaktiver		38.424.991	27.054.202	37.499.924	24.955.132
Aktiver		111.878.263	76.785.587	97.426.459	58.275.482

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		625.000	625.000	625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	20.692.353	16.631.833
Reserve for sikringstransaktioner		0	256.473	0	256.473
Overført resultat		14.433.970	18.342.794	-6.258.383	1.710.961
Egenkapital		15.058.970	19.224.267	15.058.970	19.224.267
Hensættelse til udskudt skat	12	4.978.849	6.492.881	1.594.730	3.790.654
Andre hensættelser	13	1.286.953	648.000	1.286.953	648.000
Hensatte forpligtelser		6.265.802	7.140.881	2.881.683	4.438.654
Gæld til realkreditinstitutter		9.237.552	3.382.095	9.237.552	3.382.095
Kreditinstitutter		8.064.107	0	8.064.107	0
Leasingforpligtelser		1.699.970	0	1.699.970	0
Anden gæld		1.980.168	3.390.376	1.980.168	3.390.376
Langfristede gældsforpligtelser	14	20.981.797	6.772.471	20.981.797	6.772.471
Gæld til realkreditinstitutter	14	387.406	207.745	387.406	207.745
Kreditinstitutter	14	14.844.105	15.428.010	220.000	3.830.066
Leasingforpligtelser	14	217.733	0	217.733	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.692.086	11.925.347	19.619.291	11.901.347
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	22.274.282	1.341.365	22.274.282	1.341.365
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.187.026	0
Anden gæld	14, 15	9.768.831	12.652.714	9.553.252	10.492.589
Periodeafgrænsningsposter	16	2.387.251	2.092.787	45.019	66.978
Kortfristede gældsforpligtelser		69.571.694	43.647.968	58.504.009	27.840.090
Gældsforpligtelser		90.553.491	50.420.439	79.485.806	34.612.561
Passiver		111.878.263	76.785.587	97.426.459	58.275.482

Balance 31. december

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19
Nærtstående parter	20
Begivenheder efter balancedagen	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	256.473	18.342.794	19.224.267
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-256.473	256.473	0
Årets resultat	0	0	-4.165.297	-4.165.297
Egenkapital 31. december	625.000	0	14.433.970	15.058.970

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	16.631.833	256.473	1.710.961	19.224.267
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-256.473	256.473	0
Årets resultat	0	4.060.520	0	-8.225.817	-4.165.297
Egenkapital 31. december	625.000	20.692.353	0	-6.258.383	15.058.970

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat		-4.165.297	8.502.015
Regulering	17	3.975.243	4.616.120
Ændring i driftskapital	18	16.973.421	-7.297.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.783.367	5.821.135
Renteindbetalinger og lignende		387.348	57.429
Renteudbetalinger og lignende		-1.219.171	-491.106
Pengestrømme fra ordinær drift		15.951.544	5.387.458
Betalt selskabsskat		2.175.377	-1.128.939
Pengestrømme fra driftsaktivitet		18.126.921	4.258.519
Køb af materielle anlægsaktiver		-33.125.229	-23.096.189
Salg af materielle anlægsaktiver		5.037.082	2.315.525
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-28.088.147	-20.780.664
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.851.882	-205.841
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.945.958	11.233.921
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-53.189	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-4.988.364	6.378.486
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		9.887.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		11.426.160	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.970.892	0
Betalt udbytte		0	-6.750.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		10.444.659	10.656.566
Ændring i likvider		483.433	-5.865.579
Likvider 1. januar		251.947	6.117.526
Likvider 31. december		735.380	251.947
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		735.380	251.947
Likvider 31. december		735.380	251.947

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	35.789.515	30.718.357	35.789.515	30.718.357
Pensioner	4.415.010	2.499.884	4.415.010	2.499.884
Andre omkostninger til social sikring	1.302.926	1.032.610	1.302.926	1.032.610
	41.507.451	34.250.851	41.507.451	34.250.851
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	38.437.654	31.455.484	38.437.654	31.455.484
Distributionsomkostninger	1.943.751	2.000.749	1.943.751	2.000.749
Administrationsomkostninger	1.126.046	794.618	1.126.046	794.618
	41.507.451	34.250.851	41.507.451	34.250.851
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	2.557.814	2.793.380	2.557.814	2.793.380
	2.557.814	2.793.380	2.557.814	2.793.380
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	91	72	91	72

	Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	4.060.520	5.398.421
	4.060.520	5.398.421

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	144.773	20.404	144.773	20.404
Valutakursgevinster	242.575	37.025	242.575	37.025
	387.348	57.429	387.348	57.429

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	18.051	0	18.051	0
Andre finansielle omkostninger	1.201.120	491.106	686.649	425.033
	1.219.171	491.106	704.700	425.033

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	291.192	15.366	0	-334.236
Årets udskudte skat	-1.514.032	2.344.833	-2.195.924	1.315.806
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-39.219	0	-39.454
	-1.222.840	2.320.980	-2.195.924	942.116
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-1.222.840	2.289.260	-2.195.924	910.396
Skat af egenkapitalbevægelser	0	31.720	0	31.720
	-1.222.840	2.320.980	-2.195.924	942.116

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	0	6.750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.060.520	5.398.421
Overført resultat	<u>-8.225.817</u>	<u>-3.646.406</u>
	<u>-4.165.297</u>	<u>8.502.015</u>

6. Resultatdisponering

7. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.790.217	4.460.098	48.452.016	8.592.098
Tilgang i årets løb	21.868.574	4.245.753	5.277.092	1.733.529
Afgang i årets løb	0	-2.605.018	-3.688.941	0
Overførsler i årets løb	3.428.772	0	5.163.326	-8.592.098
Kostpris 31. december	<u>39.087.563</u>	<u>6.100.833</u>	<u>55.203.493</u>	<u>1.733.529</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.082.282	1.584.492	18.895.989	0
Årets afskrivninger	751.714	403.795	3.880.202	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-289.446	-1.636.882	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.833.996</u>	<u>1.698.841</u>	<u>21.139.309</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>33.253.567</u>	<u>4.401.992</u>	<u>34.064.184</u>	<u>1.733.529</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5-15 år</u>	<u>2-10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.909.302</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.790.217	4.460.098	4.453.340	3.434.241
Tilgang i årets løb	21.868.574	4.245.753	394.038	0
Afgang i årets løb	0	-2.605.018	-506.021	0
Overførsler i årets løb	3.428.772	0	5.469	-3.434.241
Kostpris 31. december	39.087.563	6.100.833	4.346.826	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.082.282	1.584.492	3.282.418	0
Årets afskrivninger	751.714	403.795	491.806	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-289.446	-506.021	0
Ned- og afskrivninger 31. december	5.833.996	1.698.841	3.268.203	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	33.253.567	4.401.992	1.078.623	0
Afskrives over	10-25 år	5-15 år	2-5 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.909.302	0	0

Moderselskab

2022	2021
DKK	DKK

8. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	16.631.833	11.233.412
Årets resultat	4.060.520	5.398.421
Værdireguleringer 31. december	20.692.353	16.631.833
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.192.353	17.131.833

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
9. Varebeholdninger				
Varebeholdninger - Råvarer og hjælpematerialer	1.630.530	1.141.234	1.630.530	1.141.234
	1.630.530	1.141.234	1.630.530	1.141.234

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	129.181.035	105.812.031	129.181.035	105.812.031
Modtagne acontobetalinge	-143.760.381	-98.778.445	-143.760.381	-98.778.445
	-14.579.346	7.033.586	-14.579.346	7.033.586
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.694.936	8.374.951	7.694.936	8.374.951
Modtagne forudbetalinger under passiver	-22.274.282	-1.341.365	-22.274.282	-1.341.365
	-14.579.346	7.033.586	-14.579.346	7.033.586

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leje og leasing, forsikringspræmier, abonnementer og moduler.

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	6.492.881	4.148.000	3.790.654	2.475.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.514.032	2.344.881	-2.195.924	1.315.654
Hensættelse til udskudt skat 31. december	4.978.849	6.492.881	1.594.730	3.790.654

Noter til årsregnskabet

13. Andre hensættelser

Virksomheden giver s garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser DKK 0 (2021: DKK 0) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andre hensættelser	1.286.953	648.000	1.286.953	648.000
	1.286.953	648.000	1.286.953	648.000

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Hensatte forpligtelser, der forfalder efter 5 år	1.286.953	648.000	1.286.953	648.000
--	-----------	---------	-----------	---------

Virksomheden giver op til 5 års garanti på moduler, hvor selskabet ved 1 års gennemgang og 5 års gennemgang forpligter sig til at reparere eller erstatte moduler, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 1.287 (2021: TDKK 648) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for 1 års og 5 års gennemgang af moduler.

Noter til årsregnskabet

14. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	7.590.376	2.560.095	7.590.376	2.560.095
Mellem 1 og 5 år	1.647.176	822.000	1.647.176	822.000
Langfristet del	9.237.552	3.382.095	9.237.552	3.382.095
Inden for 1 år	387.406	207.745	387.406	207.745
	9.624.958	3.589.840	9.624.958	3.589.840
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	7.184.107	0	7.184.107	0
Mellem 1 og 5 år	880.000	0	880.000	0
Langfristet del	8.064.107	0	8.064.107	0
Inden for 1 år	220.000	0	220.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.624.105	15.428.010	0	3.830.066
Kortfristet del	14.844.105	15.428.010	220.000	3.830.066
	22.908.212	15.428.010	8.284.107	3.830.066
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	744.036	0	744.036	0
Mellem 1 og 5 år	955.934	0	955.934	0
Langfristet del	1.699.970	0	1.699.970	0
Inden for 1 år	217.733	0	217.733	0
	1.917.703	0	1.917.703	0

Noter til årsregnskabet

Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.980.168	3.390.376	1.980.168	3.390.376
Langfristet del	<u>1.980.168</u>	<u>3.390.376</u>	<u>1.980.168</u>	<u>3.390.376</u>
Inden for 1 år	1.425.922	5.004.078	1.425.922	5.004.078
Øvrige kortfristet gæld	8.342.909	7.648.636	8.127.330	5.488.511
Kortfristet del	<u>9.768.831</u>	<u>12.652.714</u>	<u>9.553.252</u>	<u>10.492.589</u>
	<u>11.748.999</u>	<u>16.043.090</u>	<u>11.533.420</u>	<u>13.882.965</u>

15. Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Forpligtelser	0	328.812	0	328.812

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på 72 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M med en fast rente på 4,92 % på lån med en hovedstol på TDKK 2.071. Dagsværdien af renteswappen udgør på balancedagen DKK 0.

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Værdiregule- ring, egenkapital	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK	DKK
Renteswap	140.422	0	0

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-387.348	-57.429
Finansielle omkostninger	1.219.171	491.106
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.366.260	1.893.183
Skat af årets resultat	-1.222.840	2.289.260
	3.975.243	4.616.120

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-489.296	210.866
Ændring i tilgodehavender	-12.864.629	-7.743.804
Ændring i andre hensatte forpligtelser	638.953	125.000
Ændring i leverandører mv.	29.688.393	-33.242
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	144.180
	16.973.421	-7.297.000

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	33.253.567	0	33.253.567	0
Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 26.000 (TDKK 9.500 i moderselskab), der giver virksomhedspant i driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	66.649.402	46.914.856	33.097.980	18.357.725

Noter til årsregnskabet

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	0	206.419	359.471	198.272
Mellem 1 og 5 år	0	332.183	466.347	332.183
	0	538.602	825.818	530.455

Lejeforpligtelser, 60 måneder	2.540.000	1.470.000	2.540.000	1.470.000
-------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Lejeforpligtelser, 3 måneder	0	12.105	0	12.105
------------------------------	---	--------	---	--------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Kirk & Thorsen A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet kautionerer over for datterselskabet Flex Modul Rental A/S' mellemværender med kreditinstitut

Noter til årsregnskabet

20. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Kirk & Thorsen A/S	Hovedaktionær
Kirk & Thorsen Invest A/S	Hovedaktionær
VT1 Holding ApS	Hovedaktionær, direkte
Øvrige nærtstående parter	
Peter Thorsen	Bestyrelsesmedlem, formand
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen	Bestyrelsesmedlem
Claus Porsgaard	Bestyrelsesmedlem
Brian Søndergaard Hansen	Bestyrelsesmedlem og direktør
Dan Sand Jensen	Direktør

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 c, st. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
VT 1 Holding ApS, CVR 33 50 25 91	Vejle

21. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Flex Modul A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Noter til årsregnskabet

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre driftsindtægter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Grunde	100 %
Bygninger	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-10 %

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leje og leasing, forsikringspræmier, abonnementer og moduler.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital